

**ANALISIS KOMPARATIF RETURN SAHAM *BLUE CHIP*
DAN *NON BLUE CHIP* PADA INDEKS LQ45
TAHUN 2019**

Skripsi

Okta Tri Pertiwi
NPM: 1651020527



Program Studi Perbankan Syariah

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN INTAN
LAMPUNG
1443 H/ 2021 M**

**ANALISIS KOMPARATIF RETURN SAHAM *BLUE CHIP*
DAN *NON BLUE CHIP* PADA INDEKS LQ45
TAHUN 2019**

Skripsi

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi
Syarat-Syarat Guna Mendapatkan Gelar Sarjana S1
dalam Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam



Oleh

Okta Tri Pertiwi
NPM. 1651020527
Jurusan: Perbankan Syariah

Pembimbing I: Dr. Moh. Bahrudin, M.Ag.
Pembimbing II: Yetri Martika Sari, M.Acc., Ak.

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
RADEN INTAN LAMPUNG
1443 H/ 2021 M**

ABSTRAK

Investasi merupakan cara yang tepat untuk mencapai kebebasan secara finansial dimasa depan, salah satu tujuan dalam berinvestasi adalah untuk mendapatkan pengembalian atau keuntungan yang bagus dimasa yang akan datang. Secara umum para investor menyukai saham yang sudah terkenal karena telah menjadi market leader dan mempunyai kinerja yang bagus, seperti saham-saham yang masuk kedalam Indeks LQ45. Karena Indeks LQ45 memiliki likuiditas dan kapitalisasi pasar yang tinggi, Indeks LQ45 ini terdiri dari saham *blue chip* dan *non blue chip*. Dimana penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan antara return saham *blue chip* dan *non blue chip*.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, yang diperoleh melalui situs resmi yang telah di publikasikan oleh Indonesia Stock Exchange (IDX) dan finance.yahoo.com. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini adalah dokumentasi. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling dengan berbagai kriteria sehingga memperoleh sampel sebanyak 38 saham. Analisis data yang digunakan yaitu statistik deskriptif dan uji beda Independent Sample T-test. Pengolahan data pada penelitian ini menggunakan SPSS 23.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa uji hipotesis yang dilakukan dengan uji Independent sample t-test menghasilkan nilai sig. (2-tailed) sebesar $0,028 < 0,05$. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antara return saham *blue chip* dan *non blue chip*. Dengan kata lain H_0 ditolak dan H_a diterima.

Kata Kunci: *Blue Chip & Non Blue Chip, Indeks LQ45, Return*

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : OKTA TRI PERTIWI
NPM : 1651020527
Jurusan/Prodi : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* Dan *Non Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Bandar Lampung, 21 Juni 2020

Penulis,



Okta Tri Pertiwi
NPM. 1651020527



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Letkol. H. Endro Surabmin, Sukarame, Bandar Lampung, Tlp. (0721) 70326

PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* Dan
Non *Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019
Nama : Okta Tri Peritwi
NPM : I651020527
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

MENYETUJUI

Untuk dimunculkan dan dipertahankan dalam Sidang
Munasabah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan
Lampung

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Moh. Barudin, M.Ag.
NIP. 19580821989031003

Yetri Marika Sari, M.Acc. Ak.
NIP. 198403282018012001

Ketua Jurusan

Dr. Erike Anggrani, M.E.Sy.
NIP. 198208082011012009



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
RADEN INTAN LAMPUNG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Letkol. H. Endro Suratmin, Sukarame, Bandar Lampung, Tlp. (0721) 70326

PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **"Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* dan *Non Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019"** disusun oleh, **Okta Tri Pertiwi, NPM. 1651020527**, program studi **Perbankan Syariah**. Telah di ujikan dalam siding Munasqosyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Raden Intan Lampung pada Hari/Tanggal : **Rabu, 08 September 2021**

Tim Penguji

Ketua : **Dr. Ahmad Isaeni, M.Ag.**

Sekretaris : **M. Fikri Nugraha Kholid, M.Pd.**

Penguji I : **Dr. Erike Anggraeni, M.E.Sy.**

Penguji II : **Dr. Moh. Bahrudin, M.Ag.**

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**



Prof. Dr. Ruslan Abdul Ghofur, M.S.I
NIP. 19800801 200312 1 001

MOTTO

إِنَّ اللَّهَ لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنفُسِهِمْ

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.
(QS. Ar-Ra'd (13) : 11)





PERSEMBAHAN

Alhamdulillah rasa syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan izinnya yang telah memudahkan saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, penulisan skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Bapak dan Ibuku tercinta, Bapak Darmansyah dan Ibu Hamidah yang selalu melimpahkan samudra kasih sayangnya, yang senantiasa memberikan limpahan doa disetiap sujudnya, serta yang tidak pernah lelah dalam memberikan nasihat dan dukungannya selama ini untuk keberhasilan dan kesuksesan putrinya.
2. Kepada Ayuk dan Kakakku tersayang, Resti Andra dan Jepri Guntara, terimakasih atas segala doa dan kasih sayangnya yang telah kalian berikan kepada ku.
3. Sahabat seperjuangan Perbankan Syariah G dan seluruh teman-teman Perbankan Syariah angkatan 2016.
4. Teman-teman KKN 204 Desa Argomulyo Tanggamus, terima kasih atas kebersamaannya selama 40 hari telah menjadi teman suka maupun duka.
5. Almamater tercinta UIN Raden Intan Lampung yang selaluku banggakan dan tempatku menimba ilmu.

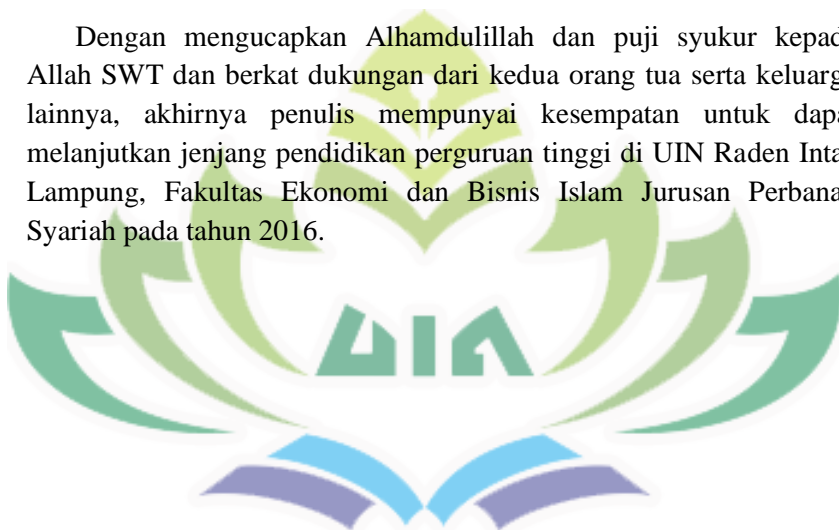


RIWAYAT HIDUP

Alhamdulillah penulis dianugraahkan nama yang baik dari kedua orang tua dengan nama Okta Tri Pertiwi, dilahirkan di Bekri 30 Oktober 1997, merupakan putri bungsu dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Darmansyah dan Ibu Hamidah. Riwayat pendidikan penulis sebagai berikut:

1. SDN 3 Sinar Banten, lulus pada tahun 2010
2. SMP Waskita Bekri, lulus pada tahun 2013
3. SMA Perintis 2 Bandar Lampung, lulus pada tahun 2016

Dengan mengucapkan Alhamdulillah dan puji syukur kepada Allah SWT dan berkat dukungan dari kedua orang tua serta keluarga lainnya, akhirnya penulis mempunyai kesempatan untuk dapat melanjutkan jenjang pendidikan perguruan tinggi di UIN Raden Intan Lampung, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah pada tahun 2016.





KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang maha pengasih dan maha penyayang, puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan ridho-Nya berupa ilmu pengetahuan, kesehatan, kemudahan serta kelancaran dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* Dan *Non Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019”

Skripsi ini ditulis merupakan bagian dan persyaratan untuk menyelesaikan studi pendidikan Program Srata satu (S1) di fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan lampung guna mendapatkan gelar sarjana ekonomi (S.E,) atas selesainya skripsi ini penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang turut berperan dalam proses penyelesaian skripsi ini kepada:

1. Bapak Dr. Ruslan Abdul Ghofur, M.S.I selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Intan Lampung beserta jajaran Wakil Dekan 1, 2, dan 3.
2. Ibu Dr. Erike Angraeni, M.E.Sy selaku Ketua Prodi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah menyetujui dan mengizinkan penelitian skripsi ini.
3. Bapak Dr. Moh. Bahrudin, M.Ag selaku Pembimbing I dan Ibu Yetri Martika sari, M.Acc., Ak selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas ekonomi dan Bisnis islam yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama di bangku perkuliahan.
5. Seluruh staff akademik dan pegawai perpustakaan yang telah memberikan pelayanan yang baik serta sumber referensi kepada penulis.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, akan tetapi semoga skripsi ini dapat bermanfaat

bagi kita semua dalam pengembangan ilmu pengetahuan di abad modern ini.

Bandar Lampung,
Penulis,

Okta Tri Pertiwi
NPM. 1651020527



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
PENGESAHAN	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Penegasan Judul	1
B. Latar Belakang.....	2
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Signaling Theory.....	9
B. Pasar Modal	10
C. Manfaat dan Fungsi Pasar Modal.....	10
D. Instrumen Pasar Modal	12
E. Lembaga yang Terlibat di Pasar Modal.....	14
F. Indeks Harga Saham	17
G. Saham	19
H. Investasi dalam Perspektif Islam.....	22
I. Saham Blue Chip	23
J. Return	24
K. Tinjauan Pustaka	25
L. Kerangka Pemikiran.....	27
M. Hipotesis	27

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Sifat Penelitian	29
B. Sumber Data	29
C. Metode Pengumpulan Data	30
D. Populasi dan sampel.....	30
E. Definisi Operasional Variabel	34
F. Metode Analisis Data.....	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Analisis Data.....	44
C. Pembahasan	48

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	51
B. Rekomendasi.....	51

DAFTAR RUJUKAN LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan	28
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	30
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	31
Tabel 4.1 Avarage Return Saham <i>Blue Chip & Non Blue Chip</i> ...	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Uji Homogenitas	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Statistik Independent Sample T-Test.....	43





DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
-------------------------------------	----





DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Daftar Saham

Lampiran 2 : Perhitungan Return

Lampiran 3 : Hasil Output Analisis SPSS





BAB I

PENDAHULUAN

A. Penegasan Judul

Dalam rangka mempertegas pokok bahasan untuk memudahkan dan mencegah adanya kesalah pahaman maka diperlukan adanya uraian dari kata yang dimaksudkan dalam penulisan skripsi. Adapun judul skripsi ini adalah “**Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* Dan *Non Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019**”. Dengan adanya penjelasan yang terkandung dalam istilah judul tersebut diharapkan dapat menghilangkan kesalah pahaman pembaca dalam menentukan bahan kajian selanjutnya. Adapun istilah-istilah yang perlu mendapat penjelasan adalah sebagai berikut:

Analisis

Analisis adalah proses dimana penguraian suatu pokok atas berbagai bagiannya dan penelahan bagian itu sendiri serta hubungan antara bagian itu untuk memperoleh pengertian yang tepat dan pemahaman arti keseluruhan.¹

Komparatif

Dalam kamus besar bahasa Indonesia (KBBI) adalah perbandingan atau perbedaan (selisih) kesamaan.²

Return

Return adalah hasil (keuntungan) yang diharapkan dari investasi saham yang bersumber dari *capital gain (loss)* dan *yield*.³

¹Nugroho Eko, *Dibalik Sejarah Perekonomian Indonesia* (Jakarta: Balai Pustaka, 2002), 65.

²Suharno dan An Retno Ningsih, *Kamus Besar Bahasa Indonesia* (Semarang: Balai Pustaka, 2014), 73.

³Jogianto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi, kedua* (Yogyakarta: BPFE, 2000), 196.

Saham

Saham adalah surat berharga sebagai bukti penyertaan atau kepemilikan individu maupun institusi dalam suatu perusahaan. Apabila seorang investor membeli saham, maka ia akan menjadi pemilik dan disebut sebagai pemegang saham perusahaan tersebut.⁴

Saham Blue Chip

Blue chip adalah saham dari perusahaan yang dikenal secara nasional dan memiliki sejarah laba, pertumbuhan, dan manajemen yang berkualitas.⁵

Indeks LQ45

Indeks LQ45 yaitu, indeks yang terdiri atas 45 saham pilihan dengan mengacu pada dua variabel, yaitu likuiditas perdagangan dan kapitalisasi pasar. Setiap enam bulan, ada saham-saham baru yang masuk kedalam LQ45.⁶

Dari beberapa penjelasan diatas, maka dapat disimpulkan yang dimaksud dengan judul skripsi ini adalah penelitian tentang perbedaan return saham blue chip dan non blue chip pada Indeks LQ45 pada tahun 2019.

B. Latar Belakang

Era globalisasi saat ini, dunia usaha semakin kompetitif sehingga menuntut perusahaan untuk mampu beradaptasi agar terhindar dari kebangkrutan dan unggul dalam persaingan. Untuk mengantisipasi persaingan tersebut, perusahaan harus mempertahankan dan meningkatkan kinerja sebagai upaya menjaga kelangsungan usahanya. Upaya yang harus dilakukan antara lain menerapkan kebijakan strategis yang menghasilkan efisiensi dan efektifitas bagi perusahaan. Usaha tersebut

⁴Panji Anoraga dan Padji Pakarti, *Pengantar Pasar Modal* (Jakarta: Rineka Cipta, 2008), 58.

⁵Irham Fahmi, *Pengantar Pasar Modal* (Bandung: Alfabeta, 2017), 82.

⁶Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal Indonesia* (Jakarta: Salemba Empat, 2010), 130.

memerlukan modal yang banyak, yang meliputi usaha memperoleh dan mengalokasikan modal tersebut secara optimal. Salah satu tempat untuk memperoleh modal tersebut adalah melalui pasar modal.⁷

Secara perlahan namun pasti, pasar modal telah tumbuh menjadi bagian penting bagi pertumbuhan dan perkembangan perekonomian di Indonesia. Pasar modal memiliki peranan yang penting terhadap perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dalam fungsi ekonomi, pasar modal menyediakan fasilitas untuk mempertemukan dua kepentingan, yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (investor) dan pihak yang memerlukan dana (emiten).

Dengan adanya pasar modal, pihak yang memiliki kelebihan dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh keuntungan (return), sedangkan perusahaan (issuer) dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa menunggu tersedianya dana operasional perusahaan. Dalam fungsi keuangan, pasar modal memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh keuntungan (return) bagi pemilik dana, sesuai dengan karakteristik investasi yang di pilih.⁸

Pasar modal dirancang untuk investasi jangka panjang. Pengguna pasar modal adalah individu-individu, pemerintah, organisasi dan perusahaan. Lembaga pasar modal adalah merupakan pelengkap di sektor keuangan terhadap dua lembaga lainnya yaitu bank dan lembaga pembiayaan. Pasar memberikan jasanya yaitu menjembati hubungan antara pemilik dana dalam hal ini disebut dengan nama (investor) dengan peminjam dana

⁷Harjono Sutardi, "Pengaruh Penilaian Kinerja dengan ROI dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Akutansi* 2, no. 1 (2010): 70-92.

⁸Faiza Muklis, "Perkembangan Dan Tantangan Pasar Modal Indonesia," *Jurnal Lembaga Keuangan Dan Perbankan* 1, no. 1 (2016): 66-75.

dalam hal ini disebut dengan nama emiten (perusahaan yang *go public*).⁹

Meskipun pasar modal tidak disebutkan dalam Al-Qur'an dan Hadits, namun perdagangan saham ataupun investasi tidaklah bertentangan dengan hukum Islam. Investasi dalam pandangan Islam merupakan kegiatan muamalah yang sangat dianjurkan, agar harta yang dimiliki menjadi produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Allah SWT memerintahkan kepada setiap umatnya untuk meraih kesuksesan dan berupaya meningkatkan hasil investasi. Baik investasi yang bersifat vertikal (hubungan manusia dengan Allah) maupun investasi yang bersifat horizontal (dengan sesama manusia).¹⁰

Sesuai dengan firman Allah SWT yang berbunyi:

يٰۤاَيُّهَا يٰۤاَيُّهَا يٰۤاَيُّهَا لَا تَأْكُلُوْا اَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ اِلَّا اَنْ
تَكُوْنَتْ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِّنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوْا اَنْفُسَكُمْ ۚ اِنَّ اللّٰهَ كَانَ بِكُمْ
رَحِيْمًا

“wahai orang-orang yang beriman! Janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu. Sungguh, Allah Maha Penyayang kepadamu” (*Q.S An-Nisa: [4] : 29*)

Dalam ayat tersebut telah dijelaskan bahwa, kegiatan perekonomian diperbolehkan, kecuali kegiatan perekonomian yang memang sudah dilarang dalam agama Islam. Hal ini

⁹Supranto, *Statistik Pasar Modal Dan Keuangan* (Jakarta: PT Rineka Cipta, 2014), 1.

¹⁰Nia Anita, “Pengaruh Return Saham Dan Volume Perdagangan Terhadap Bid Ask-Spread Saham Syariah Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi Periode 2015-2017)” (Skripsi, UIN Alauddin Makassar, 2019), 1.

mengidentifikasi bahwa pasar modal diperbolehkan dalam islam apabila kedua belah pihak (emiten dan investor) yang sama-sama mengetahui dan menyetujui serta tidak ada unsur mengenai memakan harta yang bukan haknya.

Bagi investor, investasi dalam sekuritas yang dipilih tentu diharapkan memberikan tingkat pengembalian (return) yang sesuai dengan risiko yang harus ditanggung oleh investor. Bagi para investor, tingkat return ini menjadi faktor utama karena return adalah hasil yang diperoleh dari suatu investasi.

Dipasar modal terdapat saham-saham yang berprospek cerah serta menjanjikan keuntungan yang besar, seperti saham-saham yang tergolong sebagai saham *blue chip*. Saham *blue chip* adalah saham dari perusahaan yang dikenal secara nasional dan memiliki sejarah laba, pertumbuhan dan manajemen yang berkualitas, saham *blue chip* ini masuk kedalam Indeks LQ45. Indeks LQ45 adalah saham-saham unggulan atau papan atas yang berkinerja bagus dengan kapitalisasi dan likuiditas yang tinggi. Saham-saham yang masuk dalam LQ45 ini merupakan saham-saham yang menarik untuk dimiliki sebab saham ini berasal dari perusahaan yang merupakan market leader dengan total keuntungan yang sangat besar.

Dalam berinvestasi tujuan utama calon investor pastinya ingin mendapatkan keuntungan atau return yang sesuai dengan harapan. Karena mereka yang memiliki kelebihan dana (investor) yang ingin berinvestasi dapat memilih atau memutuskan saham seperti apa yang akan dipilihnya, sebab investasi merupakan sebuah komitmen saat ini atas uang atau sumber daya lainnya dengan harapan untuk mendapatkan keuntungan atau manfaat dimasa depan. Perusahaan dengan kategori saham *blue chip* ini secara umum adalah perusahaan besar, memiliki etos dan kinerja yang baik, fundamental yang baik serta dikelola oleh orang-orang profesional.¹¹ Karena itu saham blue chip dinilai tepat bagi para

¹¹Ida Hendarsih dan Sri Harjunawati, "Penggolongan Saham Blue Chip Berdasarkan Kapitalisasi Pasar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020," *Jurnal Akrab Juara* 5, no. 2 (2020): 115–133.

investor untuk berinvestasi jika dibandingkan dengan saham-saham lainnya yang ada di pasar modal.

Adanya pertumbuhan yang baik pada perusahaan maka semakin baik untuk menarik minat investor untuk berinvestasi karena hal tersebut menggambarkan perusahaan berpotensi memberikan return di masa depan yang besar, baik dari dividen maupun capital gain yang dihasilkan. Berdasarkan pemilihan saham tersebut investor akan berasumsi bahwa saham tersebut akan menghasilkan return yang positif. Walaupun Indeks LQ45 ini berasal dari saham-saham yang liquid, tetapi investor perlu melakukan analisis lebih lanjut sebelum melakukan investasi. Disamping itu masih banyak masyarakat atau investor yang belum memahami mengenai saham-saham yang masuk dalam Indeks LQ45. Saham-saham yang masuk dalam Indeks LQ45 ini digolongkan ke dalam dua golongan yaitu saham yang berkategori *blue chip* dan saham yang berkategori *non blue chip*.¹²

Berdasarkan uraian diatas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul Analisis Komparatif Return Saham *Blue Chip* Dan *Non Blue Chip* Pada Indeks LQ45 Tahun 2019

C. Rumusan Masalah

Apakah saham yang berkategori *blue chip* memberikan return yang lebih besar dibandingkan dengan saham *non blue chip* pada saham yang tergabung dalam indeks LQ45?

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui apakah saham yang berkategori *blue chip* memberikan return yang lebih besar dibandingkan

¹²Erwin Dyah Astawinetu Dan Yulyar Kartika Wijayanti, "Pengamatan Terhadap Risk Dan Return Saham Yang Masuk Dalam LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014," *Jurnal Riset Ekonomi Dan Manajemen* 16, no. 2 (2016) : 323-330.

dengan saham non *blue chip* pada saham yang tergabung dalam indeks LQ45?

2. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat penelitian ini antara lain:

a. Secara Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat dan menambah khazanah pengetahuan tentang return saham *blue chip* sehingga dapat dijadikan dasar untuk penelitian selanjutnya.

b. Secara Praktis

Bagi Peneliti

1) Diharapkan mampu memberikan pengalaman serta pengetahuan yang lebih mengenai investasi pada pasar modal, dan dapat mengaplikasikan ilmu yang telah diperoleh di bangku kuliah sehingga mampu menerapkan dan menyelaraskan teori yang diperoleh ke dalam praktik yang sebenarnya.

2) Bagi Universitas

Diharapkan dapat memperkaya kontribusi bahan rujukan atau referensi terutama dibidang akademis pasar modal, pada perpustakaan UIN raden Intan Lampung.

3) Bagi Investor

Diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan atau evaluasi bagi investor yang melakukan investasi jangka pendek maupun jangka panjang sehingga investor bisa mendapatkan return yang optimal dimasa yang akan datang.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan return saham *blue chip* dan *non blue chip* pada Indeks LQ45 tahun 2019. Penelitian ini menggunakan 38 saham dari Indeks LQ45 yang masuk kedalam kriteria penelitian.

Berdasarkan hasil uji Independen sample t-test yang dilakukan pada penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pada return saham *blue chip* dan *non blue chip* maka dapat disimpulkan H_0 diterima, dengan demikian hasil analisis pada penelitian ini menunjukkan bahwa saham *blue chip* merupakan salah satu instrument yang layak untuk dijadikan investasi, karena memiliki pengembalian / keuntungan yang baik sesuai dengan yang diharapkan oleh investor.

B. Rekomendasi

1. Sebagai pelaku pasar, investor juga perlu memperhatikan kemampuan analisa yang baik. Walaupun saham *blue chip* memiliki kekuatan brand yang kuat sehingga perusahaan dikenal dan dipercaya oleh masyarakat. Dapat juga dikatakan investasi yang aman, tetapi tidak selalu terjamin karena adanya *risk reward* untuk segala jenis investasi, maka dari itu perlu adanya analisa yang baik.
2. Bagi masyarakat, diharapkan masyarakat lebih berpartisipasi di pasar modal, agar pasar modal di Indonesia dapat terus berkembang dan menyaingi Negara lain.
3. Peneliti selanjutnya disarankan untuk memperpanjang tahun penelitian sehingga dapat memperkaya literatur tentang perbandingan saham *blue chip*.



DAFTAR RUJUKAN

Buku

- Amirudi, dan Asikin Zainal. *Pengantar Metode Penelitian Hukum*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. 2003.
- Anoraga, Panjdi, dan Padji Pakarti. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta. 2008.
- Arikunto, Suharsimi. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Bina Aksara. 2006.
- Buku 8 – Industri Jasa Keuangan Syariah Seri Literasi Keuangan*. Jakarta: tt.p. 2019.
- Dewan Pengawas Syariah. *Kumpulan Khotbah Bisnis dan Keuangan Syariah*. Jawa Timur, Bali, Nusa Tenggara: Otoritas Jasa Keuangan: 2015.
- Darmadji, Tjiptono, dan Hendy M. Fakhruddin. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat. 2010.
- Eko, Nugroho. *Dibalik Sejarah Perekonomian Indonesia*. Jakarta: Balai Pustaka. 2002.
- Fahmi, Irham. *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta. 2017.
- Hasan, Iqbal. *Analisis Data Penelitian Dengan Statistik*. Jakarta: Bumi Aksara. 2008.
- Hikmawati, Fenti. *Metodelogi Penelitian*. Depok: Rajawali. 2018.
- Jogianto. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Kedua. Yogyakarta: BPFE. 2000.
- Kuncoro, Mudrajat. *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi Edisi 4*. Jakarta: Erlangga. 2013.
- Manan, Abdul. *Aspek Hukum Dalam Penyelenggaraan Investasi Di Pasar Modal Syariah Indonesia*. Jakarta: Kencana. 2009.
- Mardalis. *Metode Penelitian Suatu Pendekatan Proposal*. Jakarta: Bumi Aksara. 2008.
- Neolaka, Amos. *Metode Penelitian Dan Statistik*. Bandung: PT

- Remaja Rosdakarya. 2014.
- Nuryadi, dan Dkk. *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*. Yogyakarta: Sibuku Media. 2017.
- Rokhmatussa'dyah, Ana, dan Suratman. *Hukum Investasi Dan Pasar Modal*. Edited by Sinar Grafika. Jakarta. 2018.
- Samsul, Mohammad. *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga. 2015.
- Santoso, Singgih. *Statistik Multivariant*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo. 2010.
- Sitorus, Tarmiden. *Pasar Obligasi Indonesi*. Jakarta: Rajawali. 2015.
- Sugiono. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta. 2009.
- Suharno, dan An Retno Ningsih. *Kamus Besar Bahasa Indonesia*. Semarang: Balai Pustaka. 2014.
- Sujarweni, V. Wiratna. *Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press. 2013.
- Sunariyah. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: STIM YKPM. 2011.
- Supranto. *Statistik Pasar Modal Dan Keuangan*. Jakarta: PT Rineka Cipta. 2014.
- Sutedi, Adrian. *Pasar Modal Syariah Sarana Investasi Keuangan Berdasarkan Prinsip Syaiah*. Jakarta: Sinar Grafika. 2014.
- Tandelin, Eduarius. *Portofolio Dan Investasi Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius. 2010.
- Thian, Diana. *Pasar Modal Syariah*. Yogyakarta: Andi Offset. 2021.
- Usman, Husain, dan Purnomo Setiady Akbar. *Metode Penelitian Sosial Edisi Ke-2*. Jakarta: Bumi Aksara. 2011.
- Wardiyah, Mia Lasmi. *Manajemen Pasar Uang Dan Pasar Modal*. Bandung: Pustaka Setia. 2017.

Jurnal

Arista, Desy, dan Astohar. "Analisis Faktor – Faktor Yang

Mempengaruhi Return Saham (Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Go Public Di Bei Periode Tahun 2005 - 2009).” *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akutansi Terapan* 3, no. 1 (2012): 1–15.

Astawinetu, Erwin Dyah, dan Yulyar Kartika Wijayanti. “Pengamatan Terhadap Risk Dan Return Saham Yang Masuk Dalam Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014.” *Jurnal Riset Ekonomi Dan Manajemen* 16, no. 2 (2016): 323–330.

Budiarti, Endah, Ratnaningsih, dan Parikesit Penangsang. “Analisis Return Saham Blue Chip Dan Non Blue Chip Terhadap Saham Yang Tergabung Dalam Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015.” *Ekonomi Manajemen* 2, no. 1 (2017): 315–30.

Febriansyah, Erwin, Furqonti Ranidiah, dan Umi Mustika. “Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum Daan Sesudah Pemilihan Presiden Tahun 2019 Pada Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Pasar Modal Dan Bisnis* 3, no 1 (2020): 6.

Hasan, Asyari dan Muhammad Rara Perkasa Alam Harahap. “Investasi Syariah Sebagai Strategi Mikro Ekonomi Islam.” *The Journal Of Educational Research* 1, No. 2 (2021): 90-95.

Hendarsih, Ida, dan Sri Harjunawati. “Penggolongan Saham Blue Chip Berdasarkan Kapitalisasi Pasar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020.” *Jurnal Akrab Juara* 5, no. 2 (2020): 115–33.

Muklis, Faiza. “Perkembangan Dan Tantangan Pasar Modal Indonesia.” *Al Masraf (Jurnal Lembaga Keuangan Dan Perbankan)* 1, no. 1 (2016): 1–12.

Permata, Citra Puspa, dan Muhammad Abdul Ghoni. “Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara Indonesia.” *Jurnal AkunStie (JAS)* 5, no. 2 (2019): 50–61.

Sutardi, Harjono. “Pengaruh Penilaian Kinerja ROI Dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Akutansi* 2, no. 1 (2010): 71.

Wiyanti, Diana. “Perspektif Hukum Islam Terhadap Pasar Modal Syariah Sebagai Alternative Investasi Bagi Investor.” *Jurnal Hukum IUS QUAI IUS TUM* 20, No.2 (2013): 234 – 254.

Skripsi

Adjie, Wastu. “Transaksi Investor Asing Terhadap Return Saham Dengan Makroekonomi Sebagai Variabel Eksogen Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2003 – 2013.” Skripsi: Universitas Diponegoro Semarang. 2014.

Anita, Nia. “Pengaruh Return Saham Dan Volume Perdagangan Terhadap Bid Ask-Spread Saham Syariah Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi Periode 2015-2017).” Skripsi: UIN Alauddin Makassar. 2019.

